



一份屬於參加退撫基金人員的刊物，建立基金管理會與參加基金人員溝通的橋樑

業務視窗	<p>◎有關教育部函釋，如曾任臺鐵資位人員，且於民國 88 年 1 月 1 日以後轉任學校教職員者，其曾任 85 年 2 月 1 日至 87 年 12 月 31 日期間之臺鐵資位人員年資，不補繳基金費用，依原退休條例年資採計標準予以採計</p> <p>◎基金管理會 102 年度國外委託經營評選結果揭曉</p> <p>◎基金管理會第5批次國外委託經營業務到期經營績效評定案</p>
焦點數字	◎業務及委託經營績效暨財務公開資訊
理財聊天室	<p>◎理財步數介紹--投資獲利靠複利</p> <p>◎一年之計在於春，理財如何除舊佈新？</p> <p>◎理財小百科：風險係數（Risk coefficient）</p>
熱線交流網	◎紙上叩應：有關再任財團法人歐巴尼紀念基金會應自何時停發月退休金及停辦優惠存款？

發行人/張哲琛 社長/蔡豐清 總編輯/莊淑芳
 編輯/張東隆、李蘊真、鄭淑芬、廖云禎
 林雅雯、吳梅嫻、吳芷華、高苡瑄
 徐立貞、林湘群、簡淑玫、汪碧禎
 發行所/公務人員退休撫卹基金管理委員會
 116 台北市文山區試院路 1 號



業務視窗



有關教育部函釋，如曾任臺鐵資位人員，且於民國 88 年 1 月 1 日以後轉任學校教職員者，其曾任 85 年 2 月 1 日至 87 年 12 月 31 日期間之臺鐵資位人員年資，不補繳基金費用，依原退休條例年資採計標準予以採計

教育部 103 年 1 月 8 日臺教人（四）字第 1020192156 號函

查學校教職員退休條例（以下簡稱退休條例）施行細則第16條第5項規定：「教職員在中華民國 87 年 6 月 5 日以後退休生效，其曾任義務役軍職人員年資，未併計核給退除給與者，得檢具國防部出具之退伍令，或其他退伍證明文件，予以合併計算。……。」

次查銓敘部 89 年 7 月 4 日 89 退三字第 1910111 號書函略以，交通部臺灣鐵路管理局（以下簡稱臺鐵）資位人員自 88 年 1 月 1 日改適用公務人員退撫新制，其 87 年 12 月以前之義務役軍職年資及臺鐵資位年資，於依公務人員退休法辦理退休時，仍依原公務人員退休法年資採計標準予以採計，不須補繳基金費用。

又教育部 89 年 11 月 1 日臺（89）人（三）字第 89132719 號書函略以，曾任臺鐵資位人員年資之採計比照公務人員辦理，即臺鐵資位人員於 88 年 1 月 1 日適用公務人員退撫新制，嗣後轉任學校教職員者，其曾任 85 年 2 月 1 日至 87 年 12 月 31 日期間之臺鐵資位人員年資，不補繳基金費用，依原退休條例年資採計標準予以採計；至如於 87 年 12 月 31 日臺鐵改制前轉任學校教職員者，依規定仍應補繳 85 年 2 月 1 日至轉任前之基金費用，始得依退撫新制實施後規定採計退休年資，未依規定補繳者，亦不得依舊制年資標準採計。



基金管理會 102 年度國外委託經營評選結果揭曉

基金管理會辦理102年度國外委託經營業務，經評審小組完成簡報審查，並於103年3月3日經過管理費率議價，全球低波動指數股票型選出貝萊德及瑞銀環球等2家受託機構；全球高股利增值股票型選出德盛安聯及貝萊德等2家受託機構，每家受託機構各獲得2.5億美元之委託金額，本次總計委託10億美元，委託期間為4年，將於103年4月7日簽訂契約後，再視經濟情勢決定撥款。

基金管理會第 5 批次國外委託經營業務到期經營績效評定案

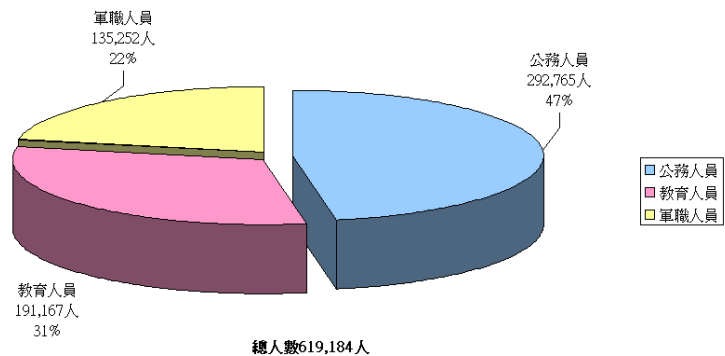
基金管理會辦理之98年度第5批次國外委託經營亞太股票型，2家受託機構（富達國際及瑞銀環球）委託期限將於103年4月27日屆期，其經營績效評定經103年3月14日基金管理會第180次委員會議審議通過，其中富達國際取得續約資格並自103年4月28日起續約，委託期間為4年；未取得續約資格之瑞銀環球採現金方式收回委託資產。

焦點數字



◆ 參加退撫基金人數

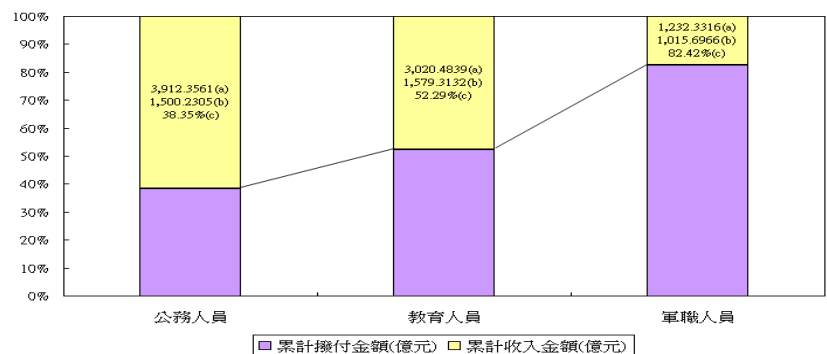
截至103年3月底止，參加基金之機關學校總數為7,713個，參加之總人數為619,184人，各身分別人數及比例如右圖：



附註：政務人員自93年1月1日起依法不再參加退撫基金

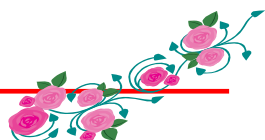
◆ 退撫基金收支情形

累計至103年3月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）8,165.1716億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為4,095.2403億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如右圖：



附註：1.政務人員自93年1月1日起依法不再參加退撫基金，故93年已無收入。但撥付部分仍須辦理。

2.a 為各身分別累計收入；b 為各身分別累計撥付金額；c 為累計各身分別撥付占收入比率。

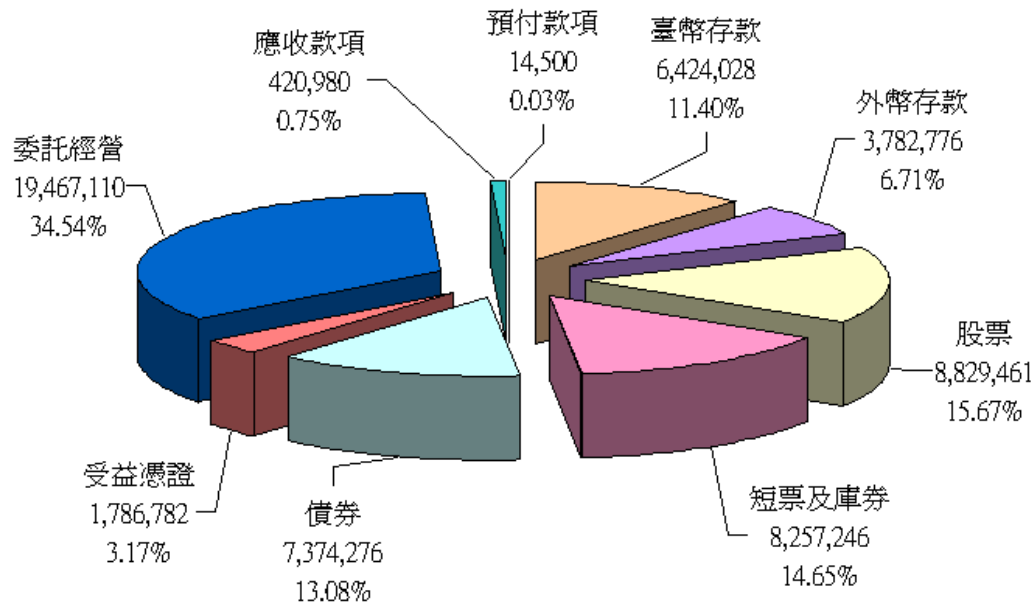




◆ 退撫基金資產運用明細圖

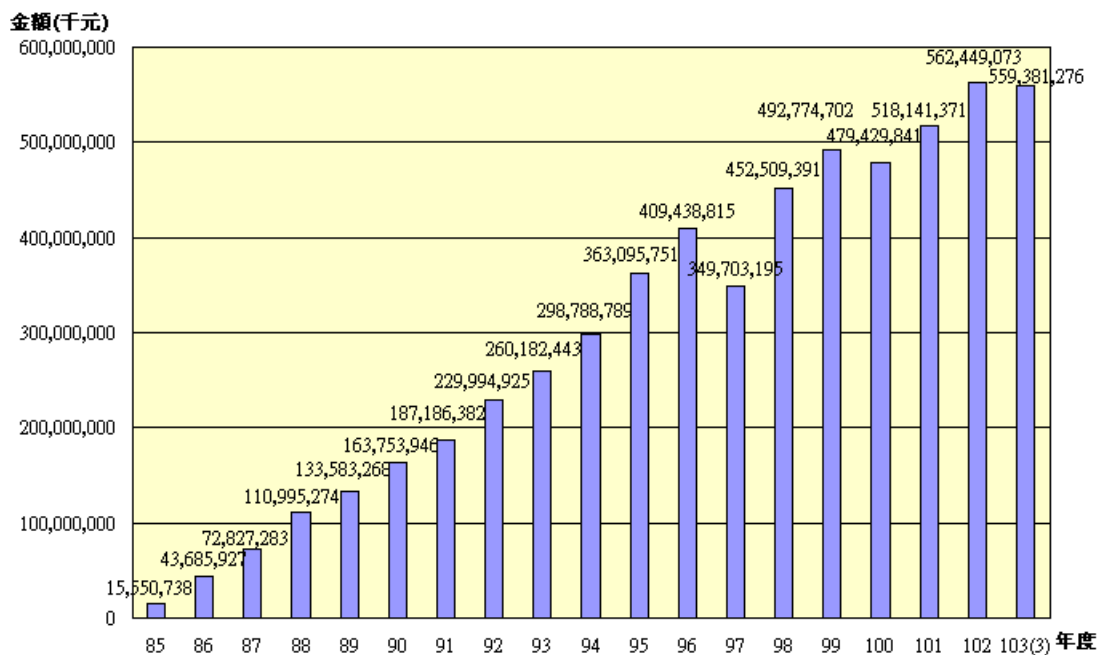
截至 103 年 3 月底止，基金結餘數合計為 5,635.7159 億元，基金運用概況如下圖：

單位：新台幣萬元；%



◆ 退撫基金歷年基金淨值趨勢圖

單位：新台幣千元



註：89年度為88年7月1日至89年12月31日止。



◆ 退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新臺幣元，%

98年第1次(續約)委託經營（自101年6月8日至103年3月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
匯豐中華	5,000,000,000	5,844,982,437	1.48	16.9	-	24.98
合計	5,000,000,000	5,844,982,437	1.48	16.9		

註：本批次委託經營係絕對報酬型，以台銀2年期定存利率加7%為年投資報酬目標。

99年度第1次委託經營（自99年11月29日至103年3月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
統一投信	5,000,000,000	5,781,563,823	5.73	15.63	1	6.46
匯豐中華	5,000,000,000	5,526,315,987	1.22	10.53	2	
合計	10,000,000,000	11,307,879,810	3.48	13.08		

註：本批次委託經營係絕對報酬型，以台銀2年期定存利率加7%為年投資報酬目標。

99年度第2次委託經營（自100年2月25日至103年3月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
統一投信	4,000,000,000	4,496,784,600	5.60	12.42	1	3.60
德盛安聯投信	4,000,000,000	4,387,493,887	2.81	9.69	2	
復華投信	4,000,000,000	4,197,993,229	4.52	4.95	3	
摩根投信	4,000,000,000	3,990,075,268	1.44	-0.25	4	
合計	16,000,000,000	17,072,346,984	3.62	6.70		

註：本批次委託經營係絕對報酬型，以台銀2年期定存利率加7%為年投資報酬目標。

101年度第1次委託經營（自101年6月5日至103年3月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
德盛安聯投信	4,000,000,000	5,471,002,311	3.58	45.94	1	37.03
統一投信	4,000,000,000	5,180,275,945	4.22	34.11	2	
元大寶來投信	4,000,000,000	5,098,800,114	3.11	31.58	3	
匯豐中華投信	4,000,000,000	5,003,786,064	2.43	29.32	4	
富邦投信	4,000,000,000	4,985,960,645	1.78	28.56	5	
國泰投信	4,000,000,000	4,956,664,443	2.79	27.16	6	
合計	24,000,000,000	30,696,489,522	3.00	32.75		

註：本批次委託經營係相對報酬型，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加100個基本點為年投資報酬目標。



◆ 退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元，%

98年度第1次國外委託經營續約國際股票型(自102年9月14日至103年3月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德盛安聯資產管理	381,056,090.52	425,503,698.14	1.92	11.66	-	9.22
合計	381,056,090.52	425,503,698.14	1.92	11.66		

註:基金管理會指定指標為MSCI全球指數。

98年度第2次國外委託經營亞太股票型(自99年4月28日至103年3月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
富達國際	200,000,000	258,682,200.12	1.18	29.34	1	22.30
瑞銀環球資產管理	200,000,000	239,886,937.42	0.40	19.94	2	
合計	400,000,000	498,569,137.54	0.81	24.64		

註：亞太股票型基金管理會指定指標為MSCI亞太(日本、臺灣除外)指數。

98年度第2次國外委託經營國際股票型(自99年6月4日至103年3月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德盛安聯資產管理	250,000,000	440,058,110.93	1.91	76.02	1	59.46
施羅德投資管理	250,000,000	397,291,049.04	0.23	58.92	2	
合計	500,000,000	837,349,159.97	1.10	67.47		

註：國際股票型基金管理會指定指標為MSCI全球指數。



100年度第1次國外委託經營(自100年8月16日至103年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	277,270,681.57	0.00	38.64	3	41.09
景順德國資產管理	200,000,000	298,434,200.78	2.53	49.22	2	
德盛安聯資產管理	250,000,000	366,539,378.74	2.49	57.00	1	
國際股票型小計	650,000,000	942,244,261.09	1.78	48.38		
摩根資產管理	200,000,000	209,118,337.80	-2.89	4.56	2	3.20
瑞萬通博資產管理	200,000,000	222,150,665.29	1.99	11.08	1	
新興股票型小計	400,000,000	431,269,003.09	-0.44	7.82		
合計	1,050,000,000	1,373,513,264.18	1.02	32.12		

註：1.國際股票型基金管理會指定指標為富時全球指數。

2.新興股票型基金管理會指定指標為MSCI新興市場(台灣除外)指數。

100年度第2次國外委託經營公司債券型(自101年6月7日至103年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	120,000,000	135,622,940.99	2.29	13.02	1	11.27
施羅德投資管理	120,000,000	133,650,089.73	2.60	11.38	2	
貝萊德投資管理	120,000,000	133,607,191.96	2.63	11.34	3	
合計	360,000,000	402,880,222.68	2.51	11.91		

註：基金管理會指定指標為巴克萊資本全球綜合公司債券指數。

101年度第1次國外委託經營新興債券型(自102年6月4日至103年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	103年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標
Ashmore	200,000,000	195,282,567.44	2.58	-2.36	2	-0.51
BlueBay	200,000,000	196,191,373.65	2.56	-1.90	1	
Stone Harbor	200,000,000	193,459,180.42	2.63	-3.27	3	
合計	600,000,000	584,933,121.51	2.59	-2.51		

註：基金管理會指定指標為JPMorgan新興市場美元外債指數(權重為70%)及JPMorgan新興市場當地貨幣債券指數(權重為30%)。



◆ 退撫基金歷年績效表

單位：新臺幣億元，%

年度	已實現 收益數 (億元)	已實現 年收益率 (%)	加計未實現損益及 備供出售金融資產 投資評價損益後之 收益數(億元)	加計未實現損益 及備供出售金融 資產投資評價損 益後之年收益率 (%)	臺銀2年期 定期存款 利率(%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85
89	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40
103(3月)	63.25	4.68	111.17	8.22	1.40

註：89年度係一年半之會計期間。





理財步數介紹--投資獲利靠複利

(國泰投信提供)

複利，比原子彈的威力還大？

被譽為20世紀最偉大的發明是原子彈，而奠定原子彈理論的大科學家--愛因斯坦卻說複利比原子彈的威力還大！

所謂「複利」(Compound interest)，是一種計算利息的方法。按照這種方法，利息除了依據本金而計算出的部分，新得到的利息同樣可以生息，因此複利俗稱「利滾利」、「驢打滾」或「利疊利」。而隨著年期越長，複利效應將會愈明顯。

我們以美國紐約曼哈頓島(Manhattan)為例：1626年，那時荷蘭人用了60荷蘭盾(約24美元)的貨物向印地安人換取了這塊殖民地。乍看之下，當時的印地安人被騙了嗎？但我們不妨假設：若是當年印地安人把這24美元拿來從事年報酬率8%的投資、或是存在銀行，而且把每年收到的利息再滾進去複利，到了2014年的今天，原來的24美元將因為複利的關係，本金與利息的總合(以下稱「本利和」)已經超過200兆美元！

瞭解複利，財富加分

目前市面上主要的金融商品，如存款、股票、基金、保險等，都可以應用複利去估算本利和，接下來我們先了解複利是如何計算的。

【複利公式】 $FV = PV \times (1 + R)^n$ 次方

FV 為期末本利和，PV 為期初本金，R 為每期利率，n 為期數

也就是--期末本利和 = 期初本金 × (1 + 利率) 期數次方。

為了方便解說，我們以單筆投資100萬元，與每年投資12萬元二種模式，並分別以2%、5%、8%、10%的利率去計算期末(5年、10年、15年、20年、30年)本利和，結果如下：

單筆投資(100 萬)

利率 時間	2%	5%	8%	12%
5年	110萬	127萬	146萬	176萬
10年	121萬	162萬	215萬	310萬
15年	134萬	207萬	317萬	547萬
20年	148萬	265萬	466萬	964萬
30年	181萬	432萬	1,006萬	2,995萬

定期定額投資(每年 12 萬)

利率 時間	2%	5%	8%	12%
5年	63萬	68萬	73萬	82萬
10年	132萬	155萬	184萬	232萬
15年	210萬	268萬	348萬	504萬
20年	295萬	412萬	592萬	999萬
30年	493萬	835萬	1,500萬	3,529萬

由上表可看到複利的效果，相當讓人心動。但是實際上多數投資人卻未能享受到複利的好處，原因不外乎是忽略了決定複利效果的三個關鍵：時間、報酬率以及本金，茲說明如後。

1.時間

從上面兩張複利表，就一目了然。不論是單筆投資或者定期投資，複利的時間愈長，可以累積的財富





愈多。舉個例，如果我們一樣想在 55 歲退休，因此每年投資 12 萬元(每月 1 萬)，報酬率有 8% 的話，25 歲跟 35 歲開始這個計畫，最後的金額分別是 1,500 萬跟 592 萬，兩者間差距相當大！也如同前面提到紐約曼哈頓島的例子，正是因為經歷了將近四百年的時間，複利效果才如此驚人。

此外，財務學界對於複利另衍生出「72 法則」，該法則最初是假設以 1% 的複利計算，經過 72 年後，本金就會翻成 1 倍。

【72 法則公式】 $72 \div \text{年化報酬率} = \text{本金翻倍的時間}$

假設投資人找到年化投資報酬率 10% 的投資工具，則本金翻 1 倍的時間就是 7.2 年，算式為 $72 \div 10 = 7.2$ (倍)。

2. 報酬率

高報酬率的金融商品並不難見，難的是達成「長期穩定」的報酬率。如果投資人選到標的物的報酬率並不穩定，儘管有時能達到 30% 甚至是 50% 的報酬率，卻無法保證在未來不會產生虧損，一旦遭遇大幅度的損失，就會失去複利的效果；例如在 2008 年金融海嘯時虧損達 50% 的商品並不少見，投資人若要回本至少需要 100% 的報酬率才能辦到，此時就甬提複利累積了。而大額虧損一直是投資上難以彌補的錯誤。

除此之外，投資的費用 (fee) 也是影響報酬率的因素之一。例如投資的手續費或管理費用等等。假如某個資產的年報酬率是 8%，但是因為相關費用太高，每年達 3%，兩者相減，結果報酬率只剩 5%。我們若將之以複利計算，以每月投資 1 萬、投資期間達 30 年假設來看，最終結果分別是 1,500 萬跟 835 萬，兩者差了將近一半，這也是為什

麼許多人對管理費及手續費等費用錙銖必較的緣故。因此，投資人在選擇金融商品時必須將成本納入考量。以基金而言，管理費較低、週轉率較低者通常能為投資人省下不少錢，如果基金本身長期績效又穩定，便是非常不錯的投資標的。

3. 本金

除了時間跟報酬率之外，本金愈高，也代表著有更多財富可以藉由複利的效果來累積。但一般大眾面臨的現實情況是收入有限、增加不易，生活又有許多必要的開支，投資人不免有所取捨，因而最好能設定每月的預算計畫，就每月的收入與費用進行調整，節省出可供儲蓄及投資的本金。

最後，我們可以得出三個結論：

(1) 財富要增長，複利最有效！比如投資在年化報酬率 10% 的工具上，資產 7 年就會翻 1 倍，正符合所謂的 72 法則。

(2) 用複利計算，愈早開始、獲利愈豐。

(3) 投資要承擔風險，報酬率愈高不見得是最後的贏家，兼顧風險與報酬的投資才能讓人安心。





金融櫥窗



一年之計在於春，

理財如何除舊佈新？

(統一投信提供)

即將放春節長假的前夕，剛下班準備去幼稚園接小朋友的慧娟，看著大街上一家家紅色喜氣的櫥窗，腦海一邊盤算著：「下禮拜要繳明年度的保費」「家裡的沙發趁過年也該換套新的」「快到期的定存單正好用來支付女兒的幼稚園學雜費…」，算著算著她不禁發楞起來，度過了忙忙碌碌的一年，扣掉大大小小的開銷，一年下來財富也沒增加多少，如果年終獎金不如預期的話，那今年的理財成績可真是不及格呢…

每到農曆春節，一元復始萬象更新，溫馨歡樂的氣氛漫延大街小巷。小朋友當然覺得過年很棒，不但可以外出遊玩，還有紅包可拿；但對大人而言，就不是這麼好玩的事了！過年固然歡樂，但也是開銷最多的時候，除了家裡要除舊佈新一番，還要準備大大小小的紅包，如果年終獎金不如預期，那過年可真是荷包失血、心也淌血的時候。

「恭喜發財」是過年期間許多人最常掛在嘴邊的一句話。想要真的發財，小朋友或許只要一句「紅包拿來」就能實現；薪水有限的上班族若想要發財，除了祈禱年終獎金多多之外，趁早擬好妥善的理財計劃，透過儲蓄與投資讓資產持續成長，靠自己賺一份年終獎金，或許是實現財富人生更實際的作法。一年之計在於春，在許下新

年目標的同時，理財也應該除舊佈新，為新年的理財目標妥善規劃。

上班族朋友該如何制定理財計劃呢？以下提供四大步驟供您參考：

一、檢視年度理財成果

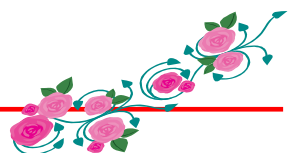
理財計劃除了要展望未來，也要檢討過去。因此首先須檢視一下資產現況與過去一年來的投資成果，如果有達成目標，就要問問自己：獲利幅度是否滿意？風險是否在自己可以承受的範圍內？若是的話，今年就可以設定同樣的目標甚至提高目標。相反地，如果目標並沒有達成，也該瞭解究竟是選擇了錯誤的投資標的？或者是資產配置比例不當、看錯景氣方向、沒有堅定扣款投資等，透過檢討與分析，避免來年繼續發生同樣的錯誤，讓投資成果一年比一年更好。

二、檢視長短期理財目標達成狀況

在有限的收入當中，要實現一項接一項的人生目標，就必須依賴完善的目標規劃，透過儲蓄與投資讓財富隨著時間持續增值，讓各項目標有實現的機會。短期的目標如旅遊基金、購車，長期的目標則包括子女教育金、退休等，每年在年終時都必須檢視達成進度，若進度落後太多，就必須檢討是否理財目標設定不合理（例如儲蓄金額太少、報酬率期望過高、達成年限設定太短）並進行調整，讓理財目標是可實現的理想，而非僅是喊口號的空想。

三、衡量個人收支狀況與可投資金額

依據目前工作收入及日常生活支出、年度的大額支出費用（例如保險費、所得稅、年度旅遊





費用)等,估算出一年的現金流量與可儲蓄金額。除了以現金保留六個月的家庭生活費用,其餘部份都可規劃於投資,以獲得比活存、定存更高的報酬機會,讓財富持續增值多更多。利用定期定額的方式,每月在發薪日後即進行扣款,是相當理想的方式。例如月薪4萬,每月開銷則是3萬,就可在發薪日後扣款1萬元,強迫進行儲蓄與投資。

四、依景氣位置調整資產配置

進行完成以上三個步驟之後,投資朋友可依據理財目標達成進度、年度的收支狀況、個人風險承受度進行調整。哪些該獲利了結?哪些該認賠收場?目前的資產配置比例是否適當?深入檢討,汰弱留強。

在進行調整前,需要評估目前的經濟景氣位置,作為資產配置的參考。若預期今年股市榮景不錯,則可以配置較多的資產比率在股票商品,參與股市上揚的獲利契機;若景氣前景看法較保守,則可調整較多的資產配置在固定收益工具如債券型基金、外幣定存等。無論市場氣氛如何樂觀或悲觀,資產配置都須切記分散佈局,並持有一定比重的債券產品或其他固定收益工具。

想要在年終時拿到一張亮麗的理財成績單,規劃一份完善的年度計劃是投資人不可少的功課之一。惟有掌握資產配置的概念,建立合理的理財計劃並確實執行,才能夠持盈保泰,讓財富持續增值,真正達到「理財」目的,實現圓滿人生。

風險係數 (Risk coefficient)

風險係數是用來評估基金風險的指標,通常是以標準差 (Standard deviation)、貝他指數 (Beta coefficient) 與夏普指數 (Sharpe ratio) 三項來表示。

「標準差」是衡量基金報酬率的波動程度,當標準差越高,表示其淨值波動程度越大,風險程度也越大,平均報酬率加上兩個標準差大約是最佳狀況時的報酬率;平均報酬率減去兩個標準差則是最差狀況時的報酬率。

「貝他係數」是衡量基金報酬率與相對指數報酬率的敏感程度,以台灣為例,通常以台灣加權股價指數Beta指數為1。若某基金的Beta指數為2,表示波動程度是股市的兩倍;反之,若某基金的Beta指數為0.5,波動程度則為股市的一半。Beta指數越大代表基金報酬率受大盤漲跌的影響愈大。

「夏普指數」是衡量固定每單位風險之下所能獲得的超額報酬,為一經風險調整後之績效指標。夏普指數若為正值,代表基金報酬率高過波動風險;若為負值,代表基金操作風險大過於報酬率。





紙上叩應

Q：有關再任財團法人歐巴尼紀念基金會應自何時停發月退休金及停辦優惠存款？

A：依銓敘部 103 年 3 月 11 日部退五字第 1033817920 號書函規定：

一 查 100 年 1 月 1 日修正施行之公務人員退休法（以下簡稱退休法）第 23 條及第 32 條針對退休公務人員再任應停發月退休金及停辦優惠存款之規定，係採從嚴規範，除將政府捐助（贈）成立之財團法人及政府公務預算、營業基金及非營業基金轉投資事業均納入限制範圍外，亦將政府直接或間接控制人事、財務及業務之財團法人、轉（再轉）投資事業列入適用範疇。次查銓敘部前為控管並利各退休給與發放機關及時查核退休人員有無再任前述退休法規範之財團法人及轉投資或再轉投資事業等職務情形，函請各主管機關應於每年 5 月 20 日起至 30 日止，以及 11 月 20 日起至 30 日止，報送「政府捐助（贈）財團法人或政府暨所屬營業、非營業基金轉投資（再轉投資）事業或政府直接（間接）控制人事、財務或業務之財團法人及轉投資（再轉投資）事業概況表」。另為簡化程序並加強控管，上述填報機制已自 102 年 1 月 1 日起，改採網路報送。且為避免新設立財團法人或轉（再轉）投資事業延至每年 5 月或 11 月之始予填報，致衍生時間落差問題，銓敘部再函知各主管機關遇有新設立且屬退休法第 23 條所定之財團法

人或轉（再轉）投資事業時，則應即以網路作業報送，不適用前述定期填報時程之規定。

二、依前述規定，銓敘部根據各機關填報之資料，於全球資訊網所公告之彙整表，主要在明確列示應限制之財團法人、行政法人、公法人、轉投資或再轉投資事業之範圍，故應受限之團體原則均隨退休法自 100 年 1 月 1 日起生效適用；至於後續如有新增列之財團法人、行政法人、公法人、轉投資或再轉投資事業，則自銓敘部彙整表公告之日起，作為停發月退休金及停辦優惠存款之起始點。

三、本案財團法人歐巴尼紀念基金會設立時間為 92 年 7 月 17 日，主管機關衛生福利部至 102 年 11 月 8 日方認定其屬於「政府捐助（贈）財團法人或政府暨所屬營業、非營業基金轉投資（再轉投資）事業或政府直接（間接）控制人事、財務或業務之財團法人及轉投資（再轉投資）事業」，爰銓敘部按衛生福利部函報結果，於 102 年 11 月 14 日將該基金會上網公告列入上開彙整表。為維護當事人之權益，若當事人再任該基金會之職務，屬全職工作，從寬自「銓敘部公告之日起」，作為領受月退休金人員再任該基金會者應停發月退休金及停辦優惠存款之起始點。



政府出版品統一編號：2000900006

TEL：(02)8236-7300

FAX：(02)8236-7467

Web：http://www.fund.gov.tw

e-mail：service@mail.fund.gov.tw

